

周度分析报告

WEEKLY 市场信息周报
WWW.JIACHUNWANG.COM

CONTENTS 目录



- 前言
- 甲醇市场动态
- 甲醇上下游市场动态
- 后市预测



责任编辑：桑秀秀 靳宗锋
编辑日期：2014年11月22日
TEL: 0534-2729665

甲醇网
JiaChunWang.com

前言

期货涨停，港口大幅走高，西北出货暂可，库存低位，售价上调。

甲醇市场动态

一、本周国内甲醇行情综述

本周，国内甲醇市场局部涨跌不一，而港口大幅走高。截止本周五，华东出罐收盘在 2600-2700 元/吨，较上周末涨 110 元/吨，华南港口主流价格 2620-2650 元/吨，较上周末涨 50-70 元/吨，内地主流价格在 2000-2350 元/吨，低端多内蒙古，较上周末+90/-100 元/吨。本周，陕西、内蒙古等西北企业出货暂可，库存低位，售价持续上调。受西北供应增加，河北甲醇开工提升，加之下游需求低迷影响，河北市场变化有限。周四因资金操作影响期货持续走高至涨停，港口等多数业者心态受支撑，市场大幅上扬。受港口走高影响，苏北、鲁南紧跟走高。

二、甲醇一周行情分述

1. 本周欧美亚甲醇市场走势

时间	美国海湾 (美分/加仑)	欧洲鹿特丹 T2 (欧元/吨)	CFR 中国 (美元/吨)	CFR 东南亚 (美元/吨)
11 月 14 日	116.25-116.75	313.5-314.5	325-327	374-376
11 月 17 日	116.75-117.25	312.0-313.0	325-327	374-376

11月18日	116.00-116.50	305.5-306.5	325-327	374-376
11月19日	116.75-117.25	303.5-304.5	324-326	374-376
11月20日	119.75-120.25	303.5-304.5	325-326	374-376
较上周末涨跌	+3.5	-10	+0	+0

本周，美国受后期1万吨左右东南亚甲醇抵达影响，市场持续走跌。而欧洲下游需求有限，市场表现亦欠佳，而亚洲表现相对平稳。

外盘（CFR 中国）成交情况

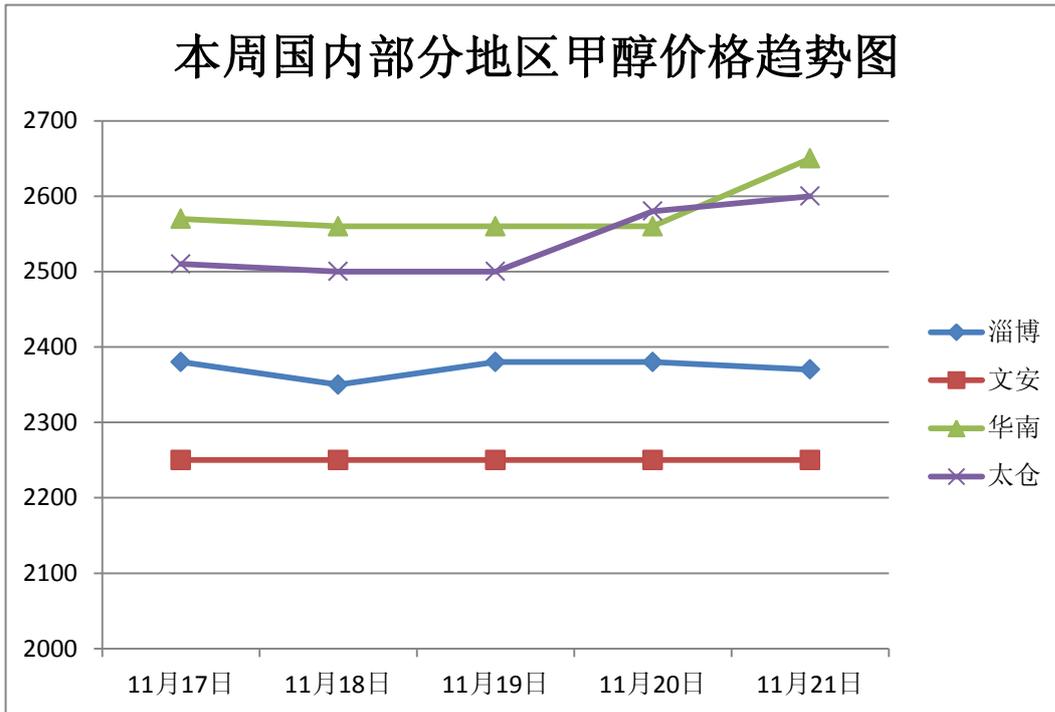
12月下旬3000-5000吨甲醇卖家报盘在325美元/吨CFR中国。11月17日，一单非伊朗货源报价在320美元/吨CFR。

2. 国内主要企业出厂价格

厂家	出厂价（元/吨）	较上周末涨幅（元/吨）	备注
山东兖矿	2360	+0	正常
山东联盟	2480	-20	正常
山东滕州凤凰	2410	+0	稳定
山东明水	2450	-30	正常
山西丰喜	2300	+0	正常

山西晋丰	不报	+0	检修
四川达钢	2500	+0	日产 300 余吨
中龙煤化	2520	+0	日产 500 余吨
河南新乡心连心	2400	+0	稳定
河北正元	2500	+0	正常
安徽昊源	2460	+40	日产量 1800 余吨
上海焦化	2650	+0	正常
青海格尔木	2000	+0	日产 200 吨
青海中浩	不报	+0	检修
新疆兖矿	2200	+0	正常
内蒙古久泰	不报	+0	正常
内蒙古新奥	2020	+0	正常
陕西榆林兖矿	2030	+50	稳定
陕西黑猫	2200	+50	正常
甘肃华亭中煦	2080	+0	正常
中海石油建滔	2580-2600	-50	本周挂牌价

三、各地区甲醇市场行情



日期	淄博	文安	华南	太仓
11月17日	2380	2250	2570	2510
11月18日	2350	2250	2560	2500
11月19日	2380	2250	2560	2500
11月20日	2380	2250	2560	2580
11月21日	2370	2250	2650	2600

华东港口:

本周，期货涨停，华东甲醇市场大幅走高，截止周末，江苏港口甲醇主流出罐商谈价格在2600-2620元/吨。宁波港口甲醇主流出罐成交在2690-2700元/吨。

山东地区:

本周，山东甲醇市场涨跌不一，截止周末，中东部企业主流出厂价格跌至2350-2360元/吨，淄单及周边部分贸易商报价在2390-2400元/吨，南部主流零售价格2340-2360元/吨，贸易商对临沂地

区开带票送到报价在2330-2350元/吨。

华南地区：

本周，期货走高，华南甲醇市场大幅走高，截止周五，广东港口甲醇卖家主流出罐报价在2620-2670元/吨，主流成交在2620-2650元/吨左右。

华北地区：

河北地区：本周，河北甲醇市场窄幅走高。截止周末，石家庄及周边甲醇企业出厂价格主流在2350元/吨左右，部分贸易商对文安地区送到报价在2270元/吨（不带票）左右。唐山地区主要企业出厂价格在2350元/吨。

山西地区：本周，山西地区甲醇市场窄幅上扬，截止周末，南部及东南部甲醇主流企业出厂价格在2140-2280元/吨，低端现汇，高端承兑，其中晋城2220-2280元/吨，高端承兑；临汾现汇2140元/吨左右，承兑价格较高，运城承兑2200-2250元/吨。

华中地区：

河南地区：本周，河南地区甲醇市场盘整运行，截止本周五，当地主要企业甲醇现汇出厂价格在2300元/吨左右，洛阳贸易商报价在2300-2320元/吨。

两湖地区：本周，两湖地区甲醇盘整暂稳，其中湖北地区主流商谈价格2500-2570元/吨，低端当地主要厂家出厂价，高端主流贸易商武汉送到报价；湖南主流商谈价格2580-2650元/吨，低端长沙贸易商含税报价，高端当地厂家报价。

东北地区：

本周，东北市场盘整暂稳，企业出货一般，黑龙江煤制及焦炉气制甲醇企业出厂价2250-2520元/吨，主销当地及吉林，部分销往辽宁，主流偏低端；受唐山地区影响，主要贸易商对辽宁送到报价在2480-2580元/吨左右，交投一般。

西北地区：

本周，西北甲醇市场走高，截止本周末，陕北主要企业出厂价格2020-2030元/吨；陕西关中主要企业出厂价格在2130-2170元/吨，低端多现汇，高端多承兑；内蒙古主要企业出厂价格在2000-2020元/吨。

西南地区：

本周，西南地区甲醇市场小幅上扬，受外来货物涨价影响，川渝主要企业对当地主流出厂价上涨至2260-2420元/吨，执行合同为主；川渝地区主要商家含税接货价暂稳2500-2600元/吨；云贵地区主流出货在2250-2600元/吨，广西接货在2630-2750元/吨。

四、本周港口库存情况

截止11月21日，华南沿海（广东、广西）总体库存在24万吨左右，较上周末涨3万吨；华东沿海总体库存在73万吨左右，其中江苏53万吨左右，较上周末下降2万吨左右，浙江20万吨左右，较上周末涨5万吨。

五、甲醇期货走势分析

本周，甲醇期货大幅上扬。截止本周五，ME1501 合约开盘价 2697 元/吨，较上周末涨 158 元/吨，最高 2719 元/吨，较上周末涨 164 元吨，最低价位 2666 元/吨，较上周末涨 135 元/吨，收盘于 2696 元/吨，较上周末涨 148 元/吨，合约成交量为 164822 手，持仓量为 103560 手。

六、近期国内部分甲醇企业装置停开工情况

地区	公司名称	产能（万吨/年）	计划内/外检修	停车时间
内蒙古	内蒙古博源	135	计划内	10月10日企 检修1月左右
	大唐多伦	168	计划内	8月底起至今
浙江	宁波富德	60MT0	计划内	11月7日至12月8日
青海	青海格尔木	2#30	计划内	7月底检修至今
	青海中浩	60	计划内	8月底检修至今
甘肃	兰州蓝星	20	计划内	9月1日起至未定

重庆	重庆建滔	45	计划内	7月25日起至未定
四川	泸天化	44.5	计划内	9月1日起至未定
陕西	榆天化	51	计划内	7月起检修至今
山西	光大焦化	15	计划内	10月中旬至今
宁夏	捷美丰友	30	计划外	8月7日起至未定
黑龙江	大庆油田	20	计划内	1#10月23日起 2#11月11日起至未定
河南	心连心	1#14	计划内	11月1日起 20天左右
贵州	毕节东华新能源	22	计划外	1月12日至未定

甲醇上下游产品动态

一、上游原料市场行情简述

本周发布的环渤海动力煤价格控数 5500 大卡动力煤的综合平均价格报收于 513 元/吨,比上周上涨了 4 元/吨。目前低迷的市场需求和后期价格上涨预期暂时处于相持阶段。建议煤企应吸取去年四季度煤价快速上涨,年后又暴跌的教训,将煤价回涨至合理区间,确保年后市场的平稳运行。

本周国内无烟煤市场继续看稳。随着下游补仓完成,市场也开始出现了降温,今年供大于求,市场弱势格局并没有改变,后市无烟煤应无太多表现,看稳为主。

二、下游产品市场行情简述

1. 二甲醚市场行情简述

本周初市场持续回吐前期涨幅，价格不断下跌。后市甲醇价格或继续局部走高，而二甲醚市场需求量或逐渐下滑。故短线二甲醚市场仍存上涨空间，但涨幅有限，而中线市场或以稳中震荡为主，整体走势依旧偏向上行。

2. 醋酸市场行情简述

本周国内醋酸市场维稳运行。行业开工率维持在 7.5 成左右。下游开工率较为稳定，刚需正常，但市场货源并不紧缺，且下游醋酸酯、氯乙酸和醋酸乙烯行情疲软下滑，不利于成本转价。

3. 甲醛市场行情简述

本周国内甲醛市场横盘窄幅波动，APEC 会议过后，周边受影响区域的甲醛企业纷纷开车，供应面恢复，因环保检查的部分下游荒厂同样开车，河北地区甲醛企业出货尚可，然国内整体处于供大于求的格局，供应因持续出货不顺畅导致库存水平累积，出货态度积极。

4. DMF 市场行情简述

本周，国内 DMF 市场温和向上。部分荒厂装置停车检修，导致市场供应有所收紧，从而支撑 DMF 价格，下游 PU 浆料荒厂开荒平稳。短线看，受供应收紧或将支撑 DMF 价格继续小幅回升。

5. MTBE 市场行情简述

本周，国内 MTBE 市场延续下行走势，成交低位不断被刷新，山东、东北、华东、华南等地主流成交价格持续下探，终端需求不足利空压制下厂家继续让利出货。

6. 下游产品运行情况

产品名称	上周末开工率	本周末开工率	涨/跌幅 (%)	上周末价格(元/吨)	本周末价格(元/吨)	涨/跌幅(元/吨)
甲醇	51%	55%	+4%	2540	2650	+110

甲醛	52%	55%	+3%	1365	1370	+5
二甲醚	17.15%	19.97%	+2.82%	3480	3465	-15
醋酸	74.59%	74.6%	+0.01%	3250	3300	+50
MTBE	31%	33%	+2%	6400	6300	-100
DMF	57%	41%	-16%	4850	4900	+50

后市预测

一、影响甲醇市场的主要因素分析

1. 宏观方面

本周利空因素依旧偏多，10月M2及社会融资不及预期，11月汇丰PMI初值创6个月新低，且房价跌势也在扩大，显示出从总体经济到具体行业均呈现疲态。而目前国家仍在力图通过基建投资、加大房地产政策刺激力度来挽救经济和市场，但成效缓慢且不尽人意。此外原油价格本周继续下滑，而其影响也正加速向下游化工产业传导。在上述背景下，化荒行业已无法依仗大环境提供利好，而部分化荒产品屡创新低更像是雪上加霜，再加上月底临近资金压力增大，下周化荒市场继续看空。

2. 供应方面

本周，河北正元、金石、天鹭等装置恢复，河北当地开工有所增加，其余地区装置运行平稳，国内整体供应变化不大。

3. 需求方面

本周，甲醛企业开工增加4个百分点至5.5成左右，MTBE企业开工下滑2个百分点至3成多，醋酸开工基本稳定，二甲醚开工涨2个百分点，目前在2成左右，DMF开工大幅下滑14个百分点至4成左右，另外宁波富德烯烃装置停车检修，其余烯烃装置变化有限。

4. 进口方面

11月19日来自麦寮有20000吨甲醇抵达阳鸿码头，11月16日来自宁波5250吨甲醇抵达长江石化，过境南通卸甲醇4750吨。

二、甲醇后市展望

利好因素：

- 1、宁煤二期MTP装置甲醇外采继续，神达化工烯烃装置11月底或12月投产，山东瑞昌10万吨/年MTP近期或投产；
- 2、内蒙古、陕西等西北企业库存低位；
- 3、进入冬季，雨雪天气频繁出现，多地运输成本存增加预期；
- 4、目前市场价格处于低位加之期货走高，部分业者心态受支撑。

利空因素：

- 1、延长中煤烯烃装置因个别问题目前暂停甲醇外采，宁波主要烯烃在检修中；
- 2、河北、山东等下游需求暂无放量迹象；
- 3、资金面紧缩，经济面偏空；
- 4、港口去库存速度较慢，国外装置基本稳定，进口存增加预期。

三、甲醇后期操作建议

下周，虽然传统下游依旧疲软运行，但西北主产区企业售价仍存上调预期，局部烯烃企业外采甲醇，加之部分业者心态趋于向好支撑，故下周国内市场局部或走高，但依旧建议谨慎操作。